SEMANA 14

Evaluación social de proyectos

ÍNDICE

EVALUACIÓN SOCIAL DE PROYECTOS

OBJETIVO ESPECÍFICO

- Calificar el o los efectos en el bienestar social que posee un proyecto.

INTRODUCCIÓN

[Evaluación Económica y Social de los Proyectos]

Como se analizó durante las unidades anteriores, evaluar un proyecto consiste en comparar los costos con los beneficios que este generará durante un horizonte de evaluación, concluyendo si es o no conveniente, a través de indicadores o criterios de evaluación, aumentar por ejemplo la riqueza de los inversionistas.

Pero además del análisis financiero y evaluación de proyectos de inversión privada, existe otro tipo de análisis que es la evaluación social de proyectos:

> "Consiste en comparar los beneficios con los costos que dichos proyectos implican para la sociedad, es decir, consiste en determinar el efecto que el proyecto tendrá sobre el bienestar de la sociedad (bienestar social de la comunidad)"

Fontaine (2008)

La evaluación de este tipo de proyectos dependerá de diversos factores o variables, como por ejemplo las siguientes:

- Cantidad de bienes y servicios disponibles
- Producto o ingreso nacional
- Distribución del ingreso
- Políticas
- Derecho de propiedad
- Movilidad social

Es así como este análisis pretende:

> comparar posbeneficios y costos que una determinada inversión pueda tener para la comunidad de un país en su conjunto. No siempre un proyecto que es rentable para un particular es también rentable para la comunidad y viceversa.
>
> Sapag & Sapag (2000)

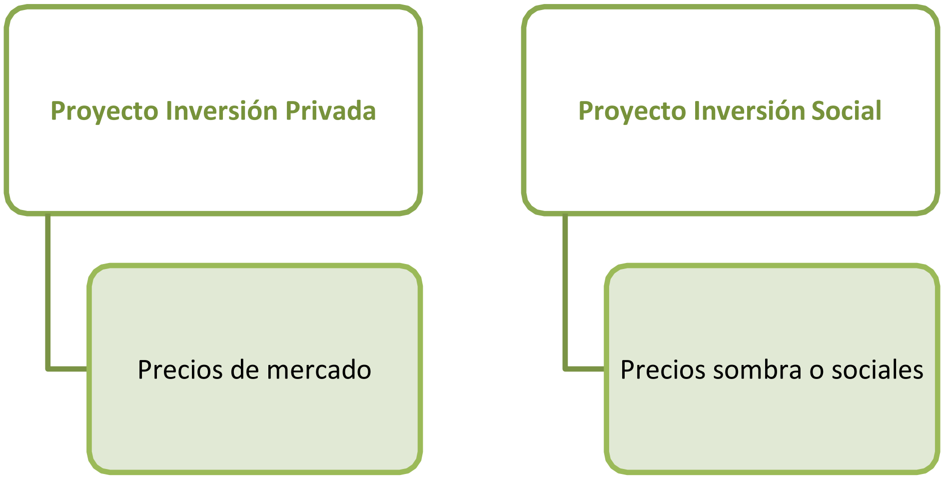
Por ejemplo, un servicio público como el transporte, cuyo precio privado es igual a cero, no generando una utilidad para un inversionista privado en particular, mientras que su precio sombra es distinto de cero, pues otorga un bienestar a la comunidad o a la sociedad.

En esta unidad se explicará, a grandes rasgos y en términos conceptuales, qué implica este estudio o evaluación de proyectos sociales, buscando comprender sus conceptos e implicancias y estableciendo que los cálculos y análisis financieros son los mismos que ya se estudiaron previamente..

1. EVALUACIÓN SOCIAL DE PROYECTOS

Tanto la evaluación de un proyecto social como la evaluación de un proyecto de inversión privado utilizan criterios de evaluación similares y los mismos estudios de factibilidad y viabilidad para determinar si es conveniente o no llevarlos a cabo, difiriendo solo en la valoración de las variables utilizadas para realizar dicha evaluación. Es así como la evaluación de un proyecto de inversión privado utiliza los precios del mercado para realizar su análisis de costos y beneficios, mientras

que la evaluación social de un proyecto considera los precios sombra o sociales para dicho cálculo, pues buscan medir el efecto, tanto directo como indirecto, que tendrá dicho proyecto para la sociedad o comunidad en la que estará inserto.



BENEFICIOS

- **beneficios directos:** considerados en la evaluación social de proyectos, miden el aumento en el ingreso nacional que provocará llevar a cabo dicho proyecto. En términos monetarios, el precio sombra corresponde al precio de mercado ajustado por un factor social. Asimismo, los costos directos corresponden a las compras de insumos y materiales directos, cuyo precio de mercado también es corregido por un factor.

- **beneficios y costos sociales indirectos:** son los cambios o variaciones en la producción y consumo de bienes y/o servicios relacionados, es decir complementarios y suplementarios, provocados al llevar a cabo el proyecto.

- **beneficios y costos intangibles:** son aquellos que no se pueden cuantificar, por lo que se consideran en la evaluación, pero de manera cualitativa y en donde normalmente tienen que ver con el bienestar de la comunidad respecto del proyecto.

Finalmente, se encuentran las externalidades de un proyecto social, que pueden ser tanto negativas como positivas, por ejemplo la contaminación ambiental.

La evaluación social de un proyecto se ocupa de identificar y valorar los beneficios y costos sociales de un proyecto en particular, de manera de determinar la rentabilidad en términos sociales, es decir, el aumento del bienestar social que traerá dicho proyecto para la comunidad. Por lo que el objetivo final de esta evaluación es determinar si es conveniente o no llevar a cabo un proyecto de carácter social.

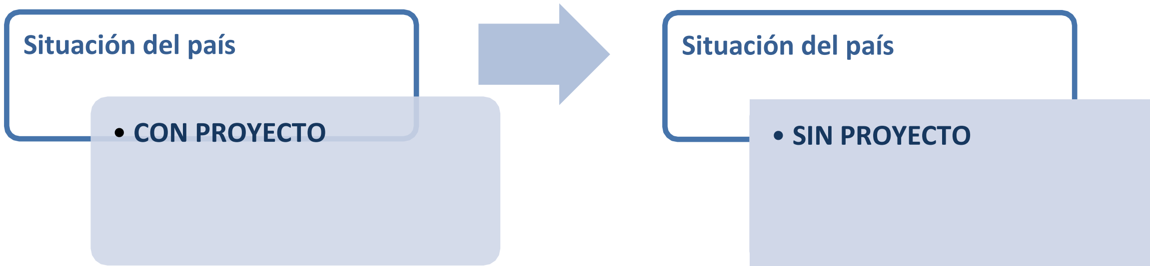
Al igual que en el caso de los proyectos de inversión privados, es necesario realizar la formulación del proyecto antes de la evaluación, esto es, identificar el problema y analizar la factibilidad de mercado, técnica, organizacional, legal y financiera. Es decir, las etapas de formulación y evaluación de un proyecto social son las mismas que las de la formulación y evaluación de un proyecto de inversión privada:



Identificar el problema	Esto es determinar qué es lo que se busca producir y qué necesidad se busca satisfacer, junto con determinar quién realizará dicho proyecto, por ejemplo la municipalidad o algún ministerio de gobierno.
Identificar el área de impacto	Se refiere a la zona geográfica que es afectada por el problema o necesidad definida en el primer punto, y que se busca resolver o satisfacer.
Identificar la población objetivo	Población beneficiada con el proyecto social, lo que corresponde al inicio del estudio de mercado del proyecto social.
Determinar la demanda y la oferta actual y proyectada	Tal y como se revisó al realizar el estudio de mercado, es relevante determinar la demanda respecto al bien y/o servicio que se desea entregar, así como la oferta, tanto en términos de bien y/o servicio como de infraestructura, equipos, mano de obra, etc. Luego se determina el *déficit*, que es el equivalente a la demanda insatisfecha, que no es más que la resta entre demanda y oferta del producto, para así determinar cuáles son los requerimientos de la comunidad respecto al bien y/o servicio que se busca entregar con el

	proyecto social que se está evaluando.
Identificar alternativas de solución o estudio técnico	Aquí se debe considerar el tamaño del proyecto o capacidad de producción, la localización, costos de tecnología y servicios, y recursos necesarios. En este punto, como se trata de un proyecto social, es importante tener en consideración la opinión de la comunidad que se beneficiará con este proyecto al momento de diseñarlo técnicamente.
Estudio organizacional y marco legal del proyecto	Se determinan las mismas variables de un proyecto privado.
Evaluación del proyecto	En esta etapa se busca determinar los beneficios y costos sociales, siendo los beneficios sociales anuales los aumentos provocados por el proyecto en el ingreso nacional, mientras que los costos sociales anuales corresponden al ingreso nacional sacrificado por el hecho de llevar a cabo un proyecto en particular, considerando el costo de oportunidad del mismo así como la tasa social de descuento necesaria para realizar el análisis de criterios de evaluación (por ejemplo, el VAN social) y su posterior conclusión, esto es, determinar la rentabilidad social del proyecto, y por ende la conclusión respecto a la conveniencia de llevarlo a cabo o no.

Al realizar una evaluación de un proyecto social, es importante utilizar información relevante y confiable otorgada por las autoridades responsables del área, es decir, para realizar la evaluación se deben considerar los beneficios y los costos sociales que sean relevantes para el proyecto en cuestión, teniendo a la vista la situación del país con la ejecución del proyecto versus la situación país sin llevar a cabo el proyecto que se está evaluando.



Se debe tener claro cuál es el objetivo del proyecto público o social que se está evaluando, pues se busca maximizar el bienestar de la sociedad en su conjunto como consecuencia de la disponibilidad de más bienes y/o servicios, así como la utilización de factores productivos, por ejemplo, mano de obra e insumos.

Otro concepto que se debe considerar es el precio sombra o precio social, que es el aporte que los bienes y/o servicios generados por el proyecto otorgan al producto nacional. Los precios de mercado no representan necesariamente el valor que el bien y/o servicio tiene para la sociedad, ni el valor que tienen los recursos necesarios para llevarlo a cabo. Es por esto que se utiliza el concepto de precio sombra o precio social, y, para traer los flujos de fondos basados en dichos precios a valor presente, es necesario utilizar también una tasa de descuento social o tasa de costo de capital social.

A continuación, se presenta un cuadro resumen que muestra las principales diferencias entre un proyecto de inversión privado y un proyecto de inversión social (Miranda, 2005):

Proyecto de Inversión Privado	Proyecto de Inversión Social
Su objetivo es maximizar la utilidad o rentabilidad para el inversionista.	Su objetivo es maximizar el beneficio o la rentabilidad para la sociedad.
La rentabilidad se calcula con precios de mercado de insumos y productos.	La rentabilidad se calcula con precios sombra.
No considera los efectos externos del proyecto.	Considera los efectos externos del proyecto, realizando un análisis explícito de ellos.
Los beneficios y costos, o bien los flujos de fondos, son actualizados con la Tasa de Interés del Mercado o Tasa de Descuento Ponderada.	Los beneficios y costos, o bien los flujos de fondos, son actualizados con la Tasa de Descuento Social.

Para profundizar en el tema, revisar los siguientes enlaces:

http://sni.ministeriodesarrollosocial.gob.cl/fotos/06%20Conceptos%20de%20evaluaci%C3%B3n%20de%20proyectos.pdf

http://www.academia.subdere.gov.cl/wp-content/uploads/downloads/2013/03/EVALUACION-SOCIAL-DE-PROYECTOS.pdf

1.1. BENEFICIOS, COSTOS Y EFECTOS INDIRECTOS

Beneficios: se deben identificar y valorar los beneficios sociales que traerá el proyecto que se está evaluando, para lo cual se puede utilizar el valor de mercado ajustado por un factor social o utilizar valores otorgados por la autoridad correspondiente. Algunos beneficios que pueden identificarse en un proyecto social son:

- Beneficio por aumento de consumo de un producto. Por ejemplo, al aumentar la oferta y disminuir su precio para la comunidad.
- Beneficio por disminución de costos. Por ejemplo, de mantenimiento de equipos o infraestructuras.
- Beneficio por disminución de tiempos de desplazamiento de usuarios y trabajadores. Por ejemplo, acercando servicios públicos a la comunidad.
- Beneficio por aumento de valor patrimonial. Por ejemplo, urbanización.
- Beneficio por reducción de riesgo o aumento de seguridad. Por ejemplo, cámaras de vigilancia en las calles.
- Beneficios por mejoras ambientales.
- Beneficios por liberación de activos, cuyo valor de venta puede valorarse de acuerdo a los precios de mercado.

Costos: son los recursos utilizados para poder analizar y poner en marcha el proyecto que se está evaluando, esto es:

- **Inversión**, lo que incluye estudios previos, adquisición de equipos y maquinarias, terrenos, entre otros.
- **Costos de operación**, es decir, los recursos necesarios en cada periodo para llevar a cabo el proyecto, tales como salarios, servicios básicos, insumos, materiales, repuestos, entre otros.
- **Costos de mantención**, estos son los gastos en que debe incurrir la institución encargada del proyecto a fin de mantenerlo operativo a lo largo del tiempo.

Luego de determinar beneficios y costos sociales directos del proyecto, se obtienen los beneficios sociales netos, que corresponden a los beneficios sociales (expresando sus flujos en términos monetarios, de igual forma que se hizo para evaluación de proyectos de inversión privada) menos los costos sociales del proyecto. Este cálculo se realiza para cada periodo del horizonte de evaluación.

Efectos indirectos o externalidades: se refieren a los cambios que genera el proyecto a su alrededor y en el mercado de aquellos bienes y/o servicios no directamente relacionados con el proyecto, que deben ser medibles y valorables, generando costos y beneficios a terceros, es decir, pueden ser externalidades negativas, como por ejemplo contaminación ambiental de una planta de producción, o bien externalidades positivas, como por ejemplo descongestión vehicular al construir una nueva línea de metro. Debe considerarse también aquellos beneficios y costos intangibles, es decir, que no son cuantificables o aquellos respecto de los cuales es muy difícil hacerlo, pero que son atribuibles al proyecto. Un beneficio intangible es difícil de medir, pues es subjetivo. Ejemplos de ello son la movilidad social que puede generar un proyecto, un efecto político o la redistribución del ingreso en una comunidad.

Por ejemplo, la construcción de calles o autopistas tiene un beneficio directo que es contar con mejores vías, pero a su vez genera beneficios indirectos como descongestión, menor tiempo de transporte, menor consumo de combustible, etc.

En resumen, la evaluación social busca determinar el VANS, que es el valor actual de los beneficios sociales, que, al igual que el VAN, mide la conveniencia de realizar o no un proyecto. Se incluye en este análisis el beneficio social directo, beneficio social indirecto o externalidades, beneficios sociales intangibles y costos sociales.

Los efectos directos, ya sea costos o beneficios, son los primeros efectos que otorga el producto a la comunidad, es decir, su objetivo principal, mientras que los indirectos son aquellos costos y beneficios adicionales a los directos.

Las instituciones públicas son las responsables de decidir en qué proyecto invertir los recursos disponibles maximizando los beneficios netos para la sociedad, es decir, maximizando la rentabilidad social de la inversión.

1.2. CRITERIOS DE EVALUACIÓN SOCIAL DE PROYECTOS

Al igual que para evaluación de proyectos de inversión privados existen distintos criterios de evaluación que permiten determinar la rentabilidad y, por consiguiente, la conveniencia de realizar o no un proyecto en particular.

VANS

El método más utilizado es el VAN Social o VANS, que busca estimar el valor actual de los flujos del proyecto. Tal como se estudió en las unidades anteriores, si el proyecto social tiene un VANS positivo, entonces es rentable y conveniente para la sociedad, siendo recomendable ponerlo en marcha.

Para poder realizar la actualización de los flujos de fondos se utiliza la tasa social de descuento.

$$VANS_0 = \sum_{t=0}^{n} \frac{BN_t}{(1+r^*)^t}$$

Donde, **BN** corresponde a los beneficios sociales netos (beneficios menos costos sociales), **t** representa el periodo de evaluación y **r*** es la tasa social de descuento.

BN se compone de **BNSD**, que es el beneficio neto social directo; **BNSI**, que es el beneficio neto social indirecto; **EMV**, que corresponde a externalidades medibles y valorables; y **W**, que corresponde a un factor que se asigna a externalidades no valorables. Es decir, el VANS sería:

$$VABNST = \sum \frac{[BNSD_t + BNSI_t + EMV_t + W_t]}{\pi\ (1 + r_k^*)}$$

La evaluación social de proyectos utiliza la Tasa Social de Descuento para realizar los cálculos del VANS, la cual representa el costo de oportunidad de utilizar los recursos en un proyecto y no en su mejor uso alternativo, representado en términos de costo social de oportunidad.

Esta tasa fue entregada por la ODEPLAN (Oficina de Planificación Nacional), que corresponde a 10% desde el año 1986 en adelante.

RAZÓN BENEFICIO-COSTO

Se utilizan los mismos datos que para el cálculo del VANS, pero lo que muestra es un coeficiente entre los beneficios sociales y los costos sociales actualizados, es decir, beneficios dividido por los costos. Si la proporción es mayor a 1, entonces el VANS es positivo y el proyecto social es rentable o recomendable.

TIRS

La Tasa Interna Social de Retorno o TIRS es aquella tasa social de descuento que hace que el VANS sea igual a cero. Si esta es mayor a la tasa de descuento social del proyecto, entonces el proyecto es recomendable y beneficioso para la sociedad o comunidad. Este análisis se utiliza como complemento del análisis del VANS.

PRC

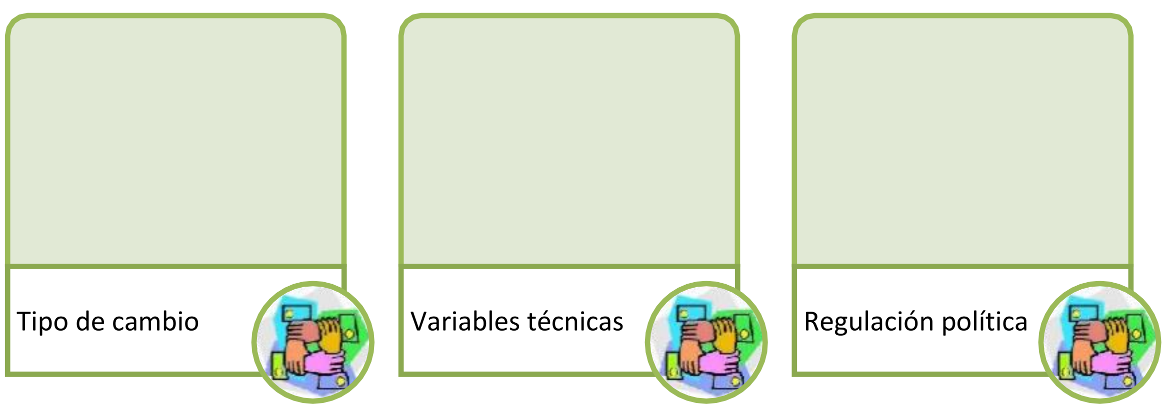
Es el Periodo de Recuperación del Capital, equivalente al PRI estudiado en las unidades anteriores para evaluar proyectos de inversión privados. Lo que busca este criterio es determinar la rapidez con que se recupera la inversión realizada en el proyecto. En evaluación social no es muy utilizado, pues no indica calidad o nivel de beneficio para la sociedad que es lo que se busca, por lo que es utilizado, al igual que la TIRS y la relación beneficio-costo, como un complemento al criterio de evaluación VANS.

1.3. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Al igual que en el caso de evaluación de proyectos privados, los proyectos sociales están inmersos en incertidumbre, pues las distintas variables que componen su evaluación pueden cambiar a lo largo del tiempo, por lo que se debe realizar la sensibilización de estas variables para complementar la evaluación y tomar una decisión más acertada.

Lo que se busca con este análisis es determinar el impacto del comportamiento de las distintas variables del proyecto sobre la rentabilidad de este o sobre el VANS, lo que podría, eventualmente, cambiar la decisión sobre llevarlo a cabo o no.

Algunas de las variables que presentan un nivel de incertidumbre que podría afectar al proyecto social evaluado son:



Se debe considerar que, dependiendo del tipo de proyecto que se esté evaluando, las variables relevantes o significativas a incluir pueden ser diferentes.

EXPERIENCIA EN CHILE

La inversión pública en Chile está regulada por el Sistema Nacional de Inversiones, la Ley de Administración Financiera del Estado y la Ley de Presupuestos del país de cada año, los cuales muestran el marco legal, requisitos y procedimientos para los proyectos sociales que se quieran instaurar en Chile. Es el Ministerio de Desarrollo Social el encargado de publicar y controlar los proyectos sociales.

El Sistema Nacional de Inversiones o SIN provee al país de iniciativas de inversión con VANS positivo, es decir, que son rentables desde el punto de vista social, de tal forma que las autoridades competentes decidan cuál llevar a cabo, utilizando de mejor manera los recursos públicos disponibles para tales efectos.

Para ello el SIN define el marco y metodología para cada iniciativa, y luego evalúa cada postulación de las distintas entidades que presenten proyectos.

Existen distintos tipos de proyectos de inversión social:

- **Estudios básicos:** no representan un bienestar directo para la sociedad, sino que son estudios que proveen información respecto de las necesidades de la comunidad, es decir, levantan información para elaborar informes que ayuden a generar nuevas ideas.

- **Proyectos:** tienen el fin de mejorar la producción de algún bien y/o servicio destinado a satisfacer alguna necesidad de la comunidad o sociedad, y representan un gasto en inversión y operación.

- **Programas:** se refieren a alguna iniciativa puntual del servicio público que busque aumentar el bienestar de las personas con duración definida, por ejemplo capacitación.

La Ley de Administración Financiera del Estado otorga el sustento legal a todas las entidades que presenten proyectos de inversión social, constituyendo el marco legal obligatorio para todas ellas, las cuales se clasifican en:

- **Entidades ejecutoras**, es decir, que llevan a cabo un proyecto social, como por ejemplo ministerios, empresas del Estado, etc.

- **Entidad financiadora**, esta es el Ministerio de Hacienda, que evalúa y asigna recursos a la solicitud de la entidad ejecutora correspondiente.

- **Entidad evaluadora**, que corresponde al Ministerio de Desarrollo Social, pues establece las normas y metodologías para la formulación y evaluación de proyectos sociales, generando informes para cada proyecto que postula a fondos de gobierno, el Informe de Resultados del Análisis Técnico Económico o RATE.

  Finalmente, está la Ley de Presupuesto anual, fijada por el Ministerio de Hacienda, que otorga cada año una cantidad de recursos específicos al Ministerio del Desarrollo Social.

  Ver ejemplo:

  https://www.youtube.com/watch?v=hISkX0mN96w

2. EVALUACIÓN AMBIENTAL

Cada día es más importante que los proyectos sean amigables con el medioambiente, por lo que la evaluación ambiental cobra mayor relevancia, tanto en proyectos de inversión privada como en proyectos de inversión social. Sin embargo, es muy difícil calcular en términos monetarios o económicos el impacto ambiental que tendrá un proyecto en particular, por lo que hasta hoy se trata de un análisis más bien conceptual, y que a su vez obedece a las leyes ambientales de cada país o región según corresponda. Es difícil determinar cuánto está dispuesto a pagar el consumidor, en términos de aumento en el precio de un proyecto, por el hecho de que este sea producido en términos amigables con el ambiente, esto porque los procesos de producción o el costo de oportunidad por generar procesos ambientales o ecológicos genera un aumento en los costos del proyecto, lo que se traduce en un inevitable aumento en el precio final.

Ejemplos de procesos amigables con el ambiente, o desarrollo sustentable, son:

- Agua y aire más limpios
- Biodiversidad del paisaje o más áreas verdes
- Uso de abonos naturales
- Uso de energías renovables
- Reducción de contaminación acústica

Cada vez que se evalúe un proyecto se debe considerar el efecto de este en el ambiente que lo rodea. Puede que el proyecto tenga efectos negativos, por ejemplo contaminación de aguas, destrucción de flora o migración de fauna, por lo que se deben considerar estos costos ambientales al tomar la decisión, la cual dependerá principalmente del criterio del evaluador o de la organización evaluadora. Por otro lado, están los efectos positivos que puede tener un proyecto de inversión para el medioambiente, o derechamente pueden ser proyectos que están destinados a mitigar efectos negativos sobre este, promoviendo sensibilización de la comunidad y organizaciones al respecto, es decir, proyectos ambientales.

El impacto de este estudio se verá reflejado principalmente en el estudio técnico del proyecto en términos de costo y, por ende, en el precio final del bien y/o servicio.

3. OTROS TIPOS DE PROYECTOS A EVALUAR

Existen otros tipos de proyectos que pueden ser evaluados por el investigador, además de evaluar un nuevo producto o de la evaluación social. Estos son:

- **Externalización (*outsourcing*).** Consiste en utilizar los servicios de un tercero para realizar un proceso, por ejemplo, ensamblaje de un producto, aseo, etc. Las ventajas de esto son:

Permitir que la organización o empresa se enfoque en su objetivo o producto principal, es decir, enfocar sus energías en aquellas áreas estratégicas del negocio.
Compartir el riesgo con el proveedor externo, pues este asume costos y riesgos de operación respecto a dicho servicio externalizado.
Liberar recursos que eran utilizados en ese proceso, y que ahora podrían ser útiles en otras áreas, por ejemplo, mano de obra.
Generar ingresos a partir de los recursos físicos o activos que ya no serán utilizados producto de la externalización.
Mejorar la eficiencia de dicho proceso al encargarlo a un experto que se dedica a eso como área principal o estratégica de su negocio.
Acceder a mejor tecnología, pues el proveedor externo, al dedicarse a dicho proceso, cuenta con especialización y mejor calificación para realizarlo, entre otros.

Sin embargo, también posee ciertas desventajas, como por ejemplo:

Pérdida de control directo sobre las actividades o procesos externalizados.
Dependencia de un tercero.
Traspaso de información.
Eventual aumento de costos.

Para realizar la evaluación de este tipo de proyecto, se debe tener en consideración que los trabajadores liberados deberán reasignarse, por lo que no necesariamente significa un ahorro el externalizar sus funciones. Además, se debe tener a la vista también el costo indirecto de la externalización, por ejemplo, supervisión de la actividad externa.

- **Proyectos de reemplazo.** Se refiere a evaluar la posibilidad de sustituir o reemplazar activos, tales como instalaciones, equipos o maquinaria. Las razones para efectuar este tipo de proyectos pueden ser:

Capacidad insuficiente de los equipos o maquinarias actuales
Expansión
Aumento de costo por mantención en comparación a un equipo nuevo
Disminución en la productividad del activo
Fallas
Obsolescencia tecnológica, etc.

La sustitución puede darse sin cambiar el nivel de operaciones ni de ingresos de la empresa, por lo que en este análisis solo debe considerarse el ingreso de la venta del activo anterior y el costo de adquisición de la nueva. Por otra parte, el reemplazo puede significar un cambio en el nivel de producción debido a un cambio en la productividad del activo, mejor calidad del producto, mejores oportunidades comerciales, etc., por lo que los ingresos y costos asociados tienen mayor relevancia y, por ende, merecen un análisis más profundo. También puede ser que el reemplazo sea imprescindible, con o sin variación en el ingreso y/o producción, por lo que se busca elegir la alternativa más conveniente para efectuar el cambio de equipo, instalación o maquinaria.

Al realizar el análisis se debe considerar que en la situación con proyecto de reemplazo existe un ingreso por concepto de venta de activos liberados (desechados), sin obviar que su valor de desecho es incluido en la evaluación sin proyecto de reemplazo, pues es el valor que tendría dicho activo al final de su vida útil si no se reemplazara.

- **Proyecto de internalización**. Corresponde a aquellos en que se busca evaluar la posibilidad de hacer internamente algo que actualmente se encuentra externalizado o contratado con terceros. Este tipo de proyectos se analiza de igual forma que los proyectos de externalización u *outsourcing*, solo que sus ventajas se convierten en desventajas y viceversa.

Se debe tener en consideración que en este tipo de proyectos suelen existir costos iniciales por aprendizaje; hay costos indirectos por mayor actividad, adquisiciones, supervisión, etc.; y eventualmente podría aumentar el capital de trabajo.

4. PRESENTACIÓN O FICHA RESUMEN DE UN PROYECTO

Para terminar las unidades de estudio, a continuación de presenta una ficha o esquema representativo que muestra cómo debe presentarse un proyecto o las partes que lo componen basado en los contenidos trabajados a lo largo de este programa de estudio.

1. Antecedentes generales
2. Objetivos del proyecto
3. Estudio de mercado
3.1. Definición del producto
3.2. Definir mercado objetivo (segmentación)
3.3. Demanda y oferta
3.4. Precio
4. Estudio técnico
4.1. Proceso productivo
4.2. Tamaño
4.3. Localización
5. Estudio organizacional y legal
5.1. Organigrama
5.2. Cronograma
5.3. Marco legal
6. Estudio financiero
6.1. Inversión
6.2. Ingresos

6.4.	Financiamiento
6.5.	Flujo de caja
7.	Evaluación
7.1.	Tasa de descuento
7.2.	VAN y criterios de evaluación
7.3.	Sensibilización
8.	Resumen
9.	Conclusiones

COMENTARIO FINAL

Proyecto es una propuesta de inversión formulada a partir de diversos estudios —como el de mercado, técnico, organizacional, legal y financiero— para determinar su factibilidad y evaluado a partir de criterios económicos-financieros para determinar su rentabilidad y conveniencia.

El objetivo de un proyecto es crear, ampliar o reemplazar algún bien y/o servicio, cuya finalidad puede ser privada o pública, siendo siempre el enfoque central la rentabilidad, ya sea privada para el primer caso o social para el segundo.

Básicamente existen tres fases en el proceso de formulación y evaluación de proyectos:

- **Preinversión**. En esta fase se busca obtener información respecto al proyecto que se está evaluando, de tal forma de determinar los objetivos y directrices de un proyecto de inversión. Esto es, determinar qué necesidad se busca satisfacer y cómo se pretende hacerlo, para lo cual se realizan estudios de mercado, técnico, organizacional, legal y financiero respecto al proyecto. Finalmente, está la evaluación del proyecto, que como se estudió se realiza a través de criterios de evaluación financieros como por ejemplo el VAN, y a través de la sensibilización de las variables relevantes de inversión. Por lo tanto, esta fase busca determinar si es o no conveniente llevar a cabo un proyecto determinado.
- **Inversión.** Si se concluyó en la fase anterior que es recomendable llevar a cabo el proyecto, entonces viene la fase de inversión, que no es más que la ejecución de la inversión, lo que implica diseño de ingeniería, organización y construcción.
- **Puesta en marcha.** Finalmente, una vez terminada la fase anterior, se pone en marcha el proyecto, es decir, comienza el proceso productivo y operación del mismo, activando todos los sistemas de producción, planificación y control. Considerando siempre un

sistema de evaluación posterior que permita examinar la operación interna del proyecto, pero también sus eventuales consecuencias para la organización y el medio que la rodea.

En el caso de formulación y evaluación de proyectos sociales, se debe recopilar la información y antecedentes relevantes que permitan justificar su ejecución, de tal forma de incluirlos en la fase de preinversión al momento de evaluarlo, pues al ser financiado con recursos del Estado debe postular y competir con otras propuestas para la asignación de los recursos requeridos. En este tipo de proyectos se busca maximizar la rentabilidad social de los mismos, es decir, que otorguen utilidad social y no necesariamente económica, entregando así valor a la comunidad.

REFERENCIAS

Baca Urbina, G. (2001). *Evaluación de proyectos. 4.ª edición.* México: McGraw-Hill.

Fontaine, E. (2008). *Evaluación social de proyectos*. 13.ª edición. México. Pearson.

González R., Rene (2004). *Elaboración de planes de negocios*. México. McGraw-Hill.

Miranda, J. J. (2005). *Gestión de proyectos: evaluación financiera-económica-social-ambiental*. Bogotá: MM editores.

Sapag, N. & Sapag, R. (2000). *Preparación y evaluación de proyectos. 2.ª edición.* México: McGraw-Hill.

PARA REFERENCIAR ESTE DOCUMENTO, CONSIDERE:

IACC (2015). Evaluación social de proyectos. *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Unidad 14.

INSTITUTO PROFESIONAL
iacc
Autónomo | Reconocido por Mineduc